



「2025.07.04」

焦煤市场周报

中央经济委反内卷，情绪回暖价格震荡

研究员：徐玉花

期货从业资格号F03132080

期货投资咨询从业证书号 Z0021386

关注我们获
取更多资讯



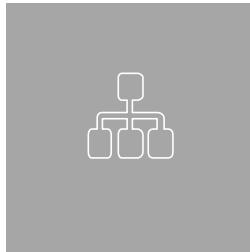
业 务 咨 询
添 加 客 服



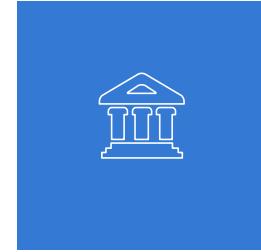
目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况

「周度要点小结1」

行情回顾

1. 523家炼焦煤矿山产量：**原煤日均产量188.0万吨，环比增3.0万吨。**
2. 110家洗煤厂产量：**日均产量50.15万吨减0.84万吨。**
3. 炼焦煤总库存（独立焦化厂+6大港口+钢厂）：为1745.69万吨，环比增加4.5万吨，同比增加0.97%。
4. 吨焦盈利情况：全国30家独立焦化厂平均**吨焦亏损52元/吨。**
5. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率59.31%，环比上周持平，同比去年增加14.72个百分点。**
6. 需求端铁水产量：**铁水高位窄幅运行。日均铁水产量 240.85万吨，环比上周减少1.44万吨，同比去年增加1.53万吨。**

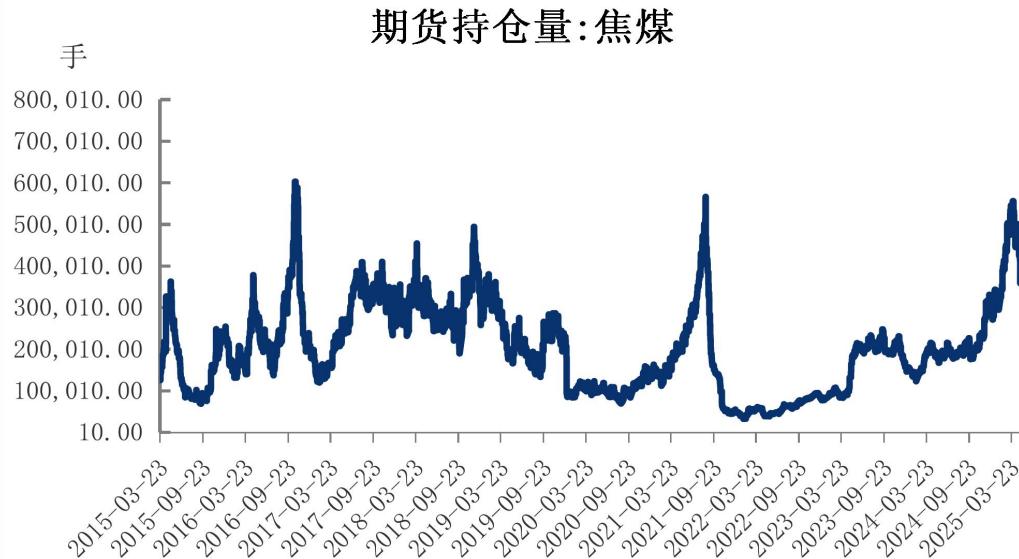
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面，中央财经委员会第六次会议强调引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出，市场情绪大幅改善；中国钢铁工业协会建议有关企业要着眼长远，理性看待并慎行钢坯出口；工信部召开第十五次制造业企业座谈会，强调依法依规、综合治理光伏行业低价无序竞争。
2. 海外方面，美国总统特朗普表示，他并未考虑延长原定于7月9日结束的关税宽限期；美国财长贝森特表示，他相信中国将遵守近日达成的协议，加快稀土矿物和磁体的出口速度。国总统特朗普宣布与越南达成贸易协议，越南对美出口商品将被征收20%关税，任何转运货物将被征收40%的关税。
3. 供需方面，炼焦煤矿产能利用率总体下降，精煤库存开始去库，进口累计增速下降，总库存下降，7月2日鄂尔多斯地区多数煤矿保持平稳生产，部分上月完成生产任务减产、停产煤矿已陆续复产，整体煤炭供应逐渐恢复，关注后续煤矿端开工情况，主要矛盾在淡季弱现实主导。
4. 技术方面，焦煤主力周K趋势：周K线处于60日均线下方，周线偏空。
5. 策略建议：宏观面，高层强调反内卷，去除落后产能，宏观扰动增强，市场情绪外溢影响明显，供应阶段改善。操作上，焦煤主力合约震荡偏多运行对待。

持仓量增加6182手，月差增加6.50

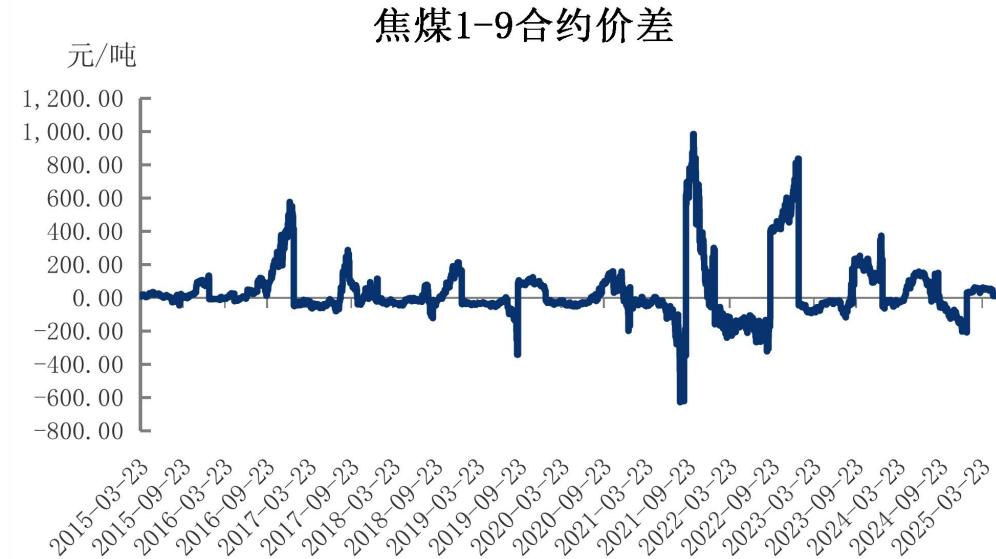
图1、焦煤期货持仓量



来源：文华财经 瑞达期货研究院

- 截至7月4日，焦煤期货合约持仓量为76.2万手，环比增加6182手。
- 截至7月4日，焦煤1-9合约价差为49.00元/吨，环比增加6.50元/吨

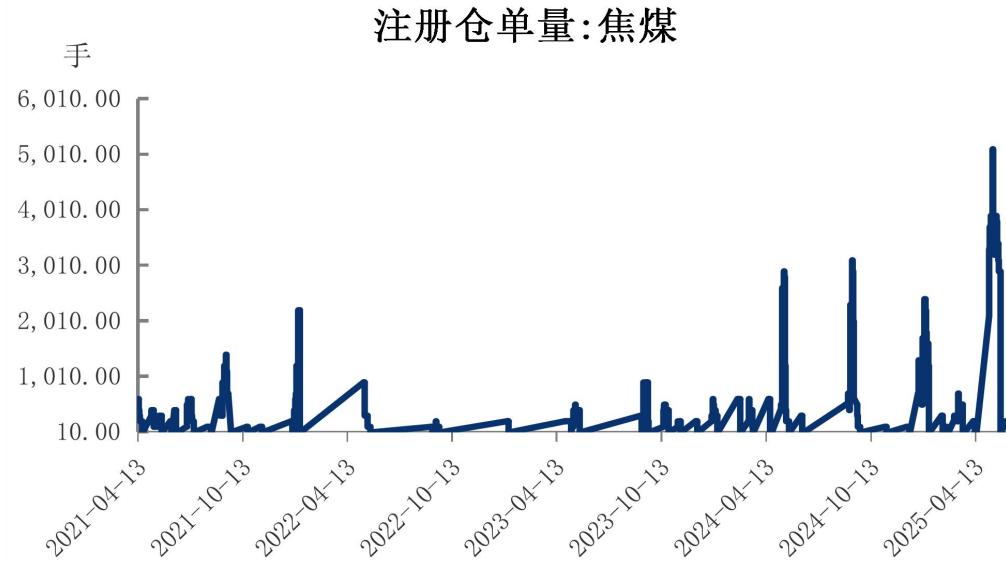
图2、焦煤跨期价差走势图



来源：wind 瑞达期货研究院

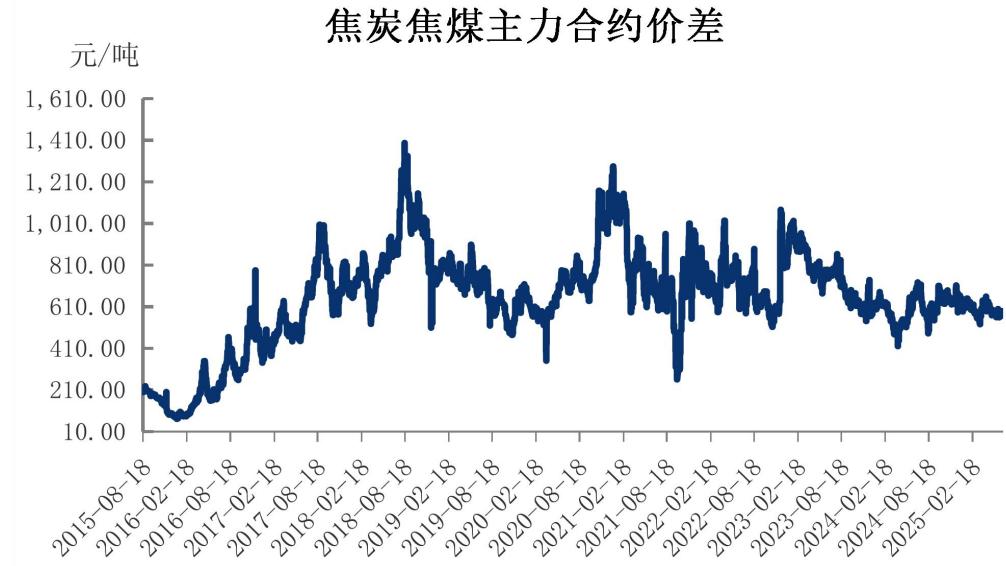
焦煤注册仓单量为0手，焦炭焦煤主力合约价差环比增加19.50个点

图3、焦煤仓单走势



来源：大商所 瑞达期货研究院

图4、焦炭焦煤期货价差



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月4日，焦煤注册仓单量为0手，环比持平。
- 截至7月4日，焦炭焦煤主力合约价差为593.5，环比增加19.50个点。

「现货市场情况」

焦煤现货价格环比上涨10元/吨

图5、焦煤现货价格走势

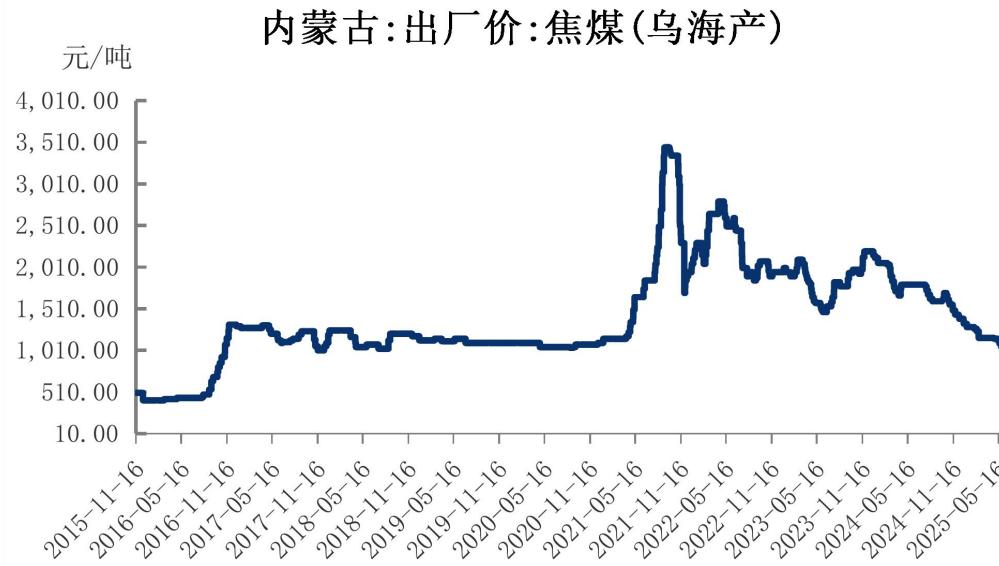
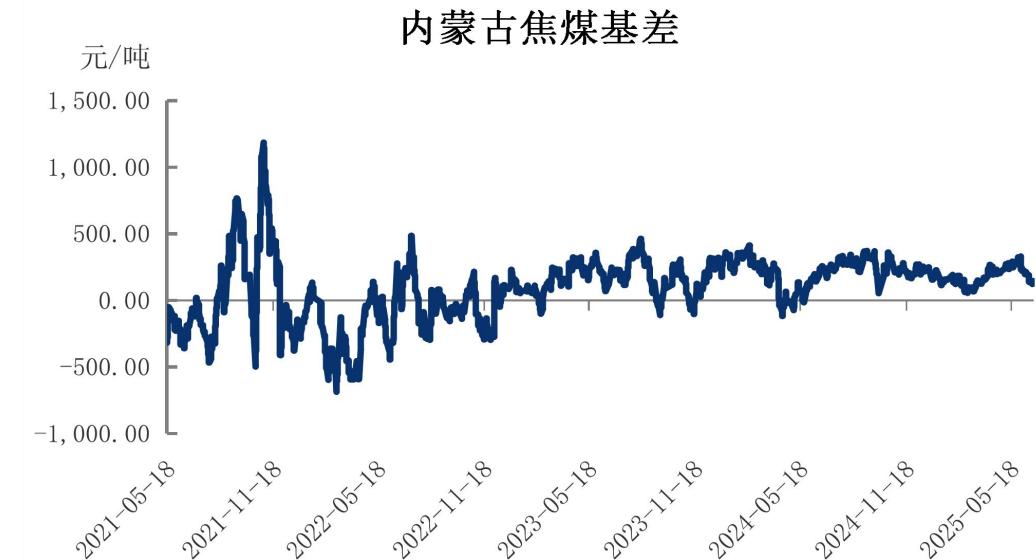


图6、焦煤基差走势



来源: wind Mysteel 瑞达期货研究院

来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2025年7月3日，日照港焦炭平仓价为1280元/吨，环比持平；内蒙古乌海焦煤出厂价为940元/吨，环比上涨10元/吨。
- 截至7月4日，焦煤基差为84.0元/吨，环比下降26.5。

煤矿端连续两周去库

图7、523家炼焦煤矿产能利用率



图8、110家洗煤厂产量



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计523家炼焦煤矿产能利用率为83.8%，环比增1.3%。原煤日均产量188.0万吨，环比增3.0万吨，原煤库存665.4万吨，环比减18.1万吨，精煤日均产量73.9万吨，环比增0.1万吨，精煤库存409.6万吨，环比减53.5万吨。
- 本周Mysteel统计全国110家洗煤厂样本：开工率59.72%较上期增0.62%；日均产量50.59万吨增0.45万吨；原煤库存312.17万吨减9.11万吨；精煤库存214.98万吨减16.89万吨。

焦煤总库存下降

图9、独立焦化厂日均产量

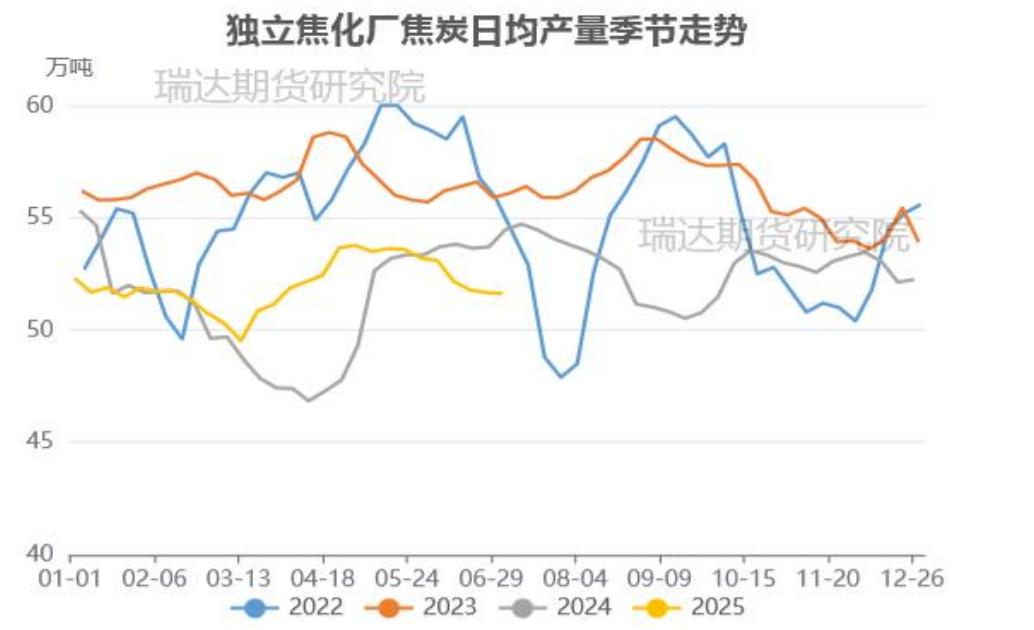
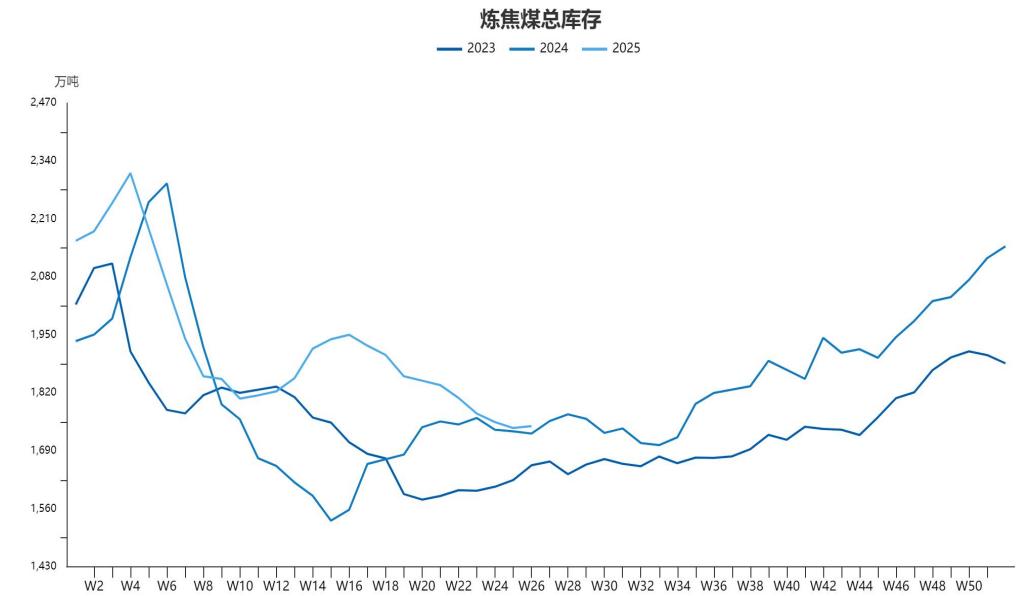


图10、独立焦化厂+6大港口+钢厂



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为73.20% 减 0.06 %；焦炭日均产量51.63 减 0.04 ，焦炭库存61.60 减 12.13 ，炼焦煤总库存716.44 增 37.81 ，焦煤可用天数10.4天 增 0.55 天。
- 截至2025年6月27日，炼焦煤总库存（独立焦化厂+6大港口+钢厂）为1745.69万吨，环比增加4.5万吨，同比增加0.97%。

焦煤港口库存增加，独立焦企焦煤可用天数10.4天 增 0.55 天

图11、进口炼焦煤港口库存



图12、独立焦化厂炼焦煤可用天数



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国16个港口进口焦煤库存为524.71 增 29.59；全国18个港口焦炭库存为242.02 减 9.87。

铁水环比上周减少1.44万吨

图13、铁水产量



图14、钢厂盈利率



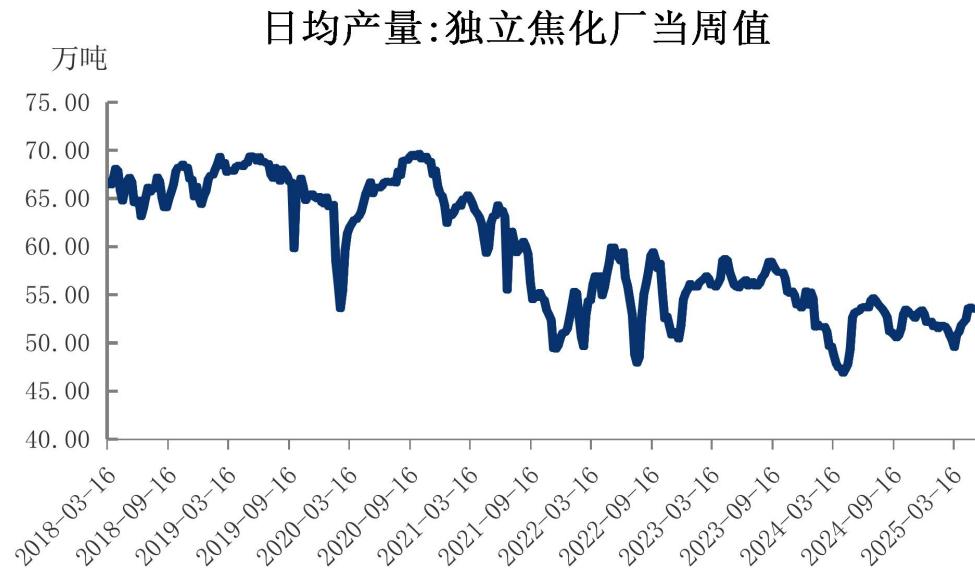
来源：同花顺 瑞达期货研究院

来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量240.85万吨，环比上周减少1.44万吨，同比去年增加1.53万吨。
- 本周，钢厂盈利率59.31%，环比上周持平，同比去年增加14.72个百分点。

独立焦化厂产能利用率下降，平均吨焦亏损52元/吨

图15、独立焦化厂焦炭产量



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图16、独立焦化厂吨焦盈利情况



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利-52元/吨；山西准一级焦平均盈利-38元/吨，山东准一级焦平均盈利1元/吨，内蒙二级焦平均盈利-91元/吨，河北准一级焦平均盈利19元/吨。

国家发改委：持续增强煤炭生产供应能力，强化煤炭兜底保障作用

图17、原煤产量

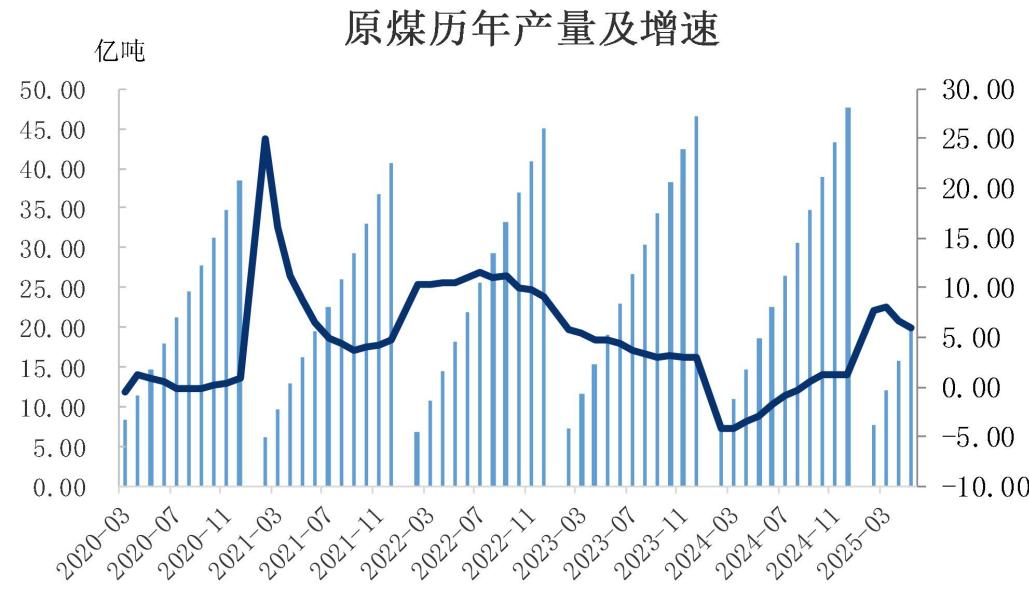
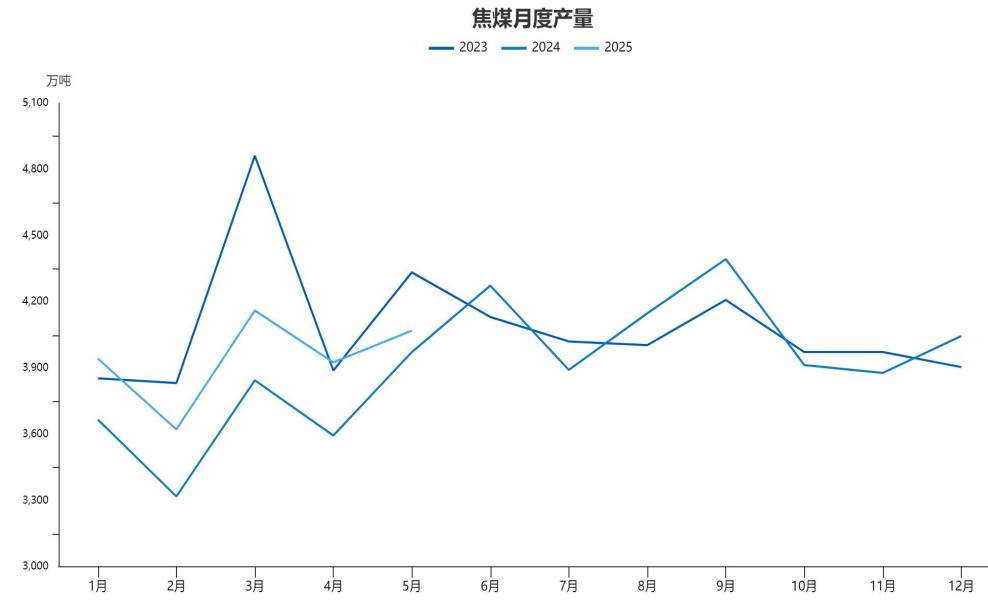


图18、炼焦煤产量



来源：wind 瑞达期货研究院

来源：wind 瑞达期货研究院

- 据国家统计局统计，1-5月，规上工业原煤产量19.9亿吨，同比增长6.0%。5月份，规上工业原煤产量4.0亿吨，同比增长4.2%，日均产量1301万吨。原煤生产增速加快。
- 2025年5月份，中国炼焦煤产量4070.27万吨，同比增长2.45%。

能源局提出增强海外资源供应保障能力，巩固拓展与煤炭资源大国合作；价格下行影响，1-5月我国进口炼焦煤同比下降7.17%

图19、炼焦煤历年进口量



图20、炼焦煤进口季节性



来源：wind 瑞达期货研究院

来源：wind 瑞达期货研究院

- 海关总署数据，2024年我国进口煤5.4亿吨，同比增长14.4%，创下历史新高，其中累计进口炼焦煤12189.5万吨，同比增长19.62%。
- 据海关总署最新数据显示，5月炼焦煤进口总量为738.7万吨，环比下降16.94%，1-5月累计进口4379.48万吨，同比减少7.17%，进口增速连续两个月呈现同比为负。



免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。